

■券商评级 | Stock Rating

上汽集团(600104)

评级:强烈推荐

评级机构:民生证券

新帕萨特目前销量达到每月2万辆;同时途观产能释放,月销量从1万辆上升至目前1.4万辆左右。B级车一直是合资汽车企业盈利的主要来源,预计2012年上海大众B级车销量将达到48.2万辆,同比增长42%,成为公司业绩上升的主要动力。上海通用2012年新车“迈瑞宝+科帕奇”尚处于爬坡期,以当前销量来计算足以抵消“君威+君越”销量的下滑。如果迈瑞宝、科帕奇达到公司预定目标5000辆/月和3000辆/月,上海通用业绩将超出预期。上汽通用五菱自主品牌宝骏2012年持续热销,目前达到月销过万,今年以来微车销售依然较为疲弱,如果节能车补贴目录能将微车纳入,届时公司将进一步受益。

不过,上海大众、上海通用、上汽通用五菱三季度将有产能投放,不可避免的带来折旧和费用,另外上海大众由于基数因素第三季度B级车增速仅为14%,因此公司第三季度业绩利润增速或成为全年最低点。预计公司2012年、2013年每股收益为2.03元、2.33元,给予“强烈推荐”评级。

中南传媒(601098)

评级:推荐

评级机构:东北证券

出版行业有3个长期趋势:集中度更高、对民营资本更加开放和全面数字化。我国新闻出版行业政策的核心思想在于扶植、打造大型出版传媒集团,国有大型出版集团更受政策青睐。我们认为,从基本面看,中南传媒和凤凰传媒在新闻出版行业表现最优,从估值角度,我们推荐中南传媒。未来业绩增长有保障:教材教辅业务方面,中小学生人数2009年起止跌回升,湘版教材全部通过新课标审查,教辅新政等都是驱动因素;一般图书业务方面,公司2011年启动图书出版事业部体制改革,有望带动销售增长;新媒体业务年内将全部商用,电子书包将于年内在深圳龙岗试运行,大众阅读平台READ365即将启动,公司与腾讯合作的社区网站“大湘网”将于年内上线。

预计公司2012年~2014年每股收益分别为0.54元、0.62元、0.72元,首次给予“推荐”评级。

雏鹰农牧(002477)

评级:增持

评级机构:齐鲁证券

公司近日公告拟投资20.2亿元,在新乡卫辉市建设年出栏100万头生猪产业化基地项目,同时投资不超过4亿元,在尉氏县建设40万头生猪养殖基地。上述项目建设期均为2年。本次规划的140万头养殖基地建设是公司2011年实际出栏量的1.4倍,考虑到三门峡生态猪、林芝藏香猪等项目规划顺利实施,未来3年公司生猪出栏量产量复合增长率有望达到40%~50%。

公司拥有4亿元现金,27亿总资产和25%的资产负债率,但是考虑到养殖行业的重资产投入,以及公司对外扩张的快速步伐,我们判断公司仍然需要寻求多种融资渠道以支持高达70亿元项目投资,预计寻求股权融资的可能性增大。

预计公司2012年、2013年每股收益为0.9元、1.16元。维持“增持”评级。

西南证券(600369)

评级:推荐

评级机构:国信证券

4月26日原招商证券首席运营官余维佳先生调任西南证券总裁,在带来市场化竞争机制的同时,也将带来优秀人才。2012年作为金改元年,在大多数券商观望的时候,西南只争朝夕,这是我们看好的理由。

机构客户和零售客户是券商最核心的两类客户。公司将通过产品和服务体系建设,逐步满足两类客户需求,实现双轮驱动。经纪业务中,在营业部管理方面,6月末将全面引进国信的准企业家制度。同时在平台建设方面学习招商的E柜通。预计未来增加10个营业部。未来不排除收购兼并其他证券公司的可能性,但对国都的定价及是否收购尚存变数。投行业务则将通过重庆项目优势以及拥有项目资源的人才引进,预计2013年有望进入10亿元的新阶梯。资管业务方面,公司拥有资管产品设计和收益率优势,保守预计年内资产管理规模达到50亿元。

预计公司2012年、2013年每股收益为0.34元、0.43元,上调评级至“推荐”。

(朱雪莲 整理)

新嘉联 收盘遭遇诡异跌停

证券时报记者 罗力

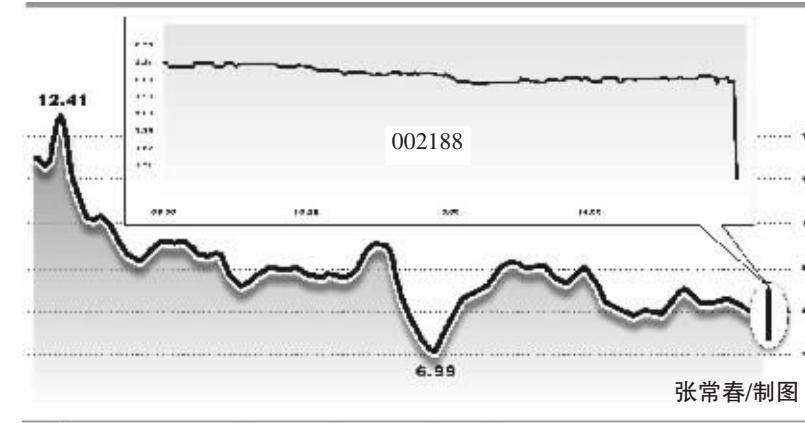
瞬间跌停的把戏在A股市场中屡见不鲜。继周二浙江众成(002522)尾盘瞬间跌停又拉起后,周三新嘉联(002188)在收盘集合竞价时段突然遭遇砸盘,收盘封死跌停。

昨天新嘉联消息面平静,该股以微跌开盘后在下跌1%左右窄幅波动,且成交稀疏,收盘集体竞价前仍报8.06元,跌1.8%。不料,在集合竞价时段,该股突然被迅速砸在跌停价7.39元,最终收盘跌停,全天成交394.42万元,换手率0.41%,双双较前两日反而有所下降。在集合竞价的3分钟里,该股成交587手,以跌停价7.39元计算,合计成交43.38万元,占当天总成交额的一成以上。

公开交易信息显示,昨天参与该股行情的都是清一色的游资。其中,在买入席位中,财通证券杭州体育馆营业部作为买一大举扫货

64万元;其他四家营业部买入额则相对平均,从13多万元到19多万元不等,如中投证券南京中央路营业部与南京证券南京龙蟠路营业部分别买入17万元、16.16万元。卖出前五家席位中,卖一的东方证券杭州龙井路营业部抛售43.34万元。目前来看,难以判断究竟是谁在尾盘卖、谁在尾盘买。不过,可以初步确认的是,参与者应该不会只有一家营业部,联手作战的可能性较大。

新嘉联是国内微电声产品的龙头企业之一,但近年来业绩表现并不尽如人意,去年扣除非经常损益后还出现净利亏损,今年一季度每股收益只有1分钱。公司已预告1月~6月净利润较上年同期扭亏为盈,盈利范围在100万元~500万元之间。按总股本折算,上半年的每股收益最多也只有3分钱。不过,新嘉联有一个重大看点,即在2012年年初实际控制人转为中天集团。公开资料显示,中天集团是



一家以土木建筑、房产开发、化工新材料、投资为主要经营业务的大型企业集团,实力雄厚。该集团自2009年6月通过上海天纪买入新嘉联4.27%的股权,此后再度介入的成本大都在目前股价之上。同时公司公告,新的大股东在未来的12个月内,不排除根据市场情况进一步增持新嘉联股份的可能性,但暂时没有对上市公司主营业务进行调整的计划,也不

对公司进行重大资产重组。

一般来说,成交清淡的股票尾盘突然秒杀跌停,不外乎有以下几种原因:一是急于出货;二是利益输送;三是企图吸引市场人气;四是误操作等。新嘉联的主力意图如何还难以判断。尽管中天集团对公司的定位还不明确,不过考虑到他们介入的成本及背景,新嘉联在短期异动后值得长期关注。

■新股追踪 | Tracing

以IPO“老办法”发行的最后一批新股昨登陆创业板

三新股涨势平稳 炒作继续降温

钱伟海

5月23日,三只创业板新股博晖创新(300318)、麦捷科技(300319)、同大股份(300321)在深交所上市。作为以首次公开发行(IPO)“老办法”发行的最后一批上市新股,机构网下申购的股票仍需3个月以后才能解禁流通,三新股当日表现还算中规中矩。除了麦捷科技收盘涨幅超过20%,另外两只新股的涨幅均没有超过10%,而且三新股当日盘中的波幅也不大。我们注意到,市场对新股的炒作经过人民网上市后的一个短暂高潮

后,近期随着交易所加强对新股炒作的监管,包括采取一些账户限制的措施等,新股炒作也再度降温。

当日上市新股中,博晖创新领涨应该不算意外,虽然34.09倍的发行市盈率要显著高于两只新股。但公司作为国内最大的提供检测方案、检测系统、标准物质的人体微量元素系统集成供应商,行业发展潜力巨大,市场前景因此被普遍看好。不过或是由于本身发行定价已不低,加之开盘定价较高,开盘后获利盘也是大量涌出,开盘交易不到15分钟就因换手率达到50%被临时停牌,成为三新股中第一个

被临时停牌的个股。最终以日内最低位18.71元收盘,涨幅仍达24.73%,换手率60.01%。

同大股份收盘上涨4.78%,虽是三新股中最低的,但却是唯一日线收阳的个股。公司是国内领先的PU合成革制造企业,23元的发行价虽然在三新股中最高,但21.10倍的发行市盈率要明显低于另两只新股。该股当日以24.02元高开后,一度快速上升至24.93元的高位,但随后股价又快速回落至开盘价附近,盘中亦因达到50%的换手率被临时停牌,收盘24.1元,换手率61.65%。

麦捷科技则是一家专注于片式电

感及片式LTCC射频元器件等新型片式被动电子元器件的生产企业。此次发行市盈率为27.82倍,发行定价在三新股居中,但略高于行业的平均水平。该股早盘以16.62元高开,瞬间摸高17.06元后快速回落,收盘16.4元,涨幅7.19%,换手率亦达59.11%。该股盘中亦被临时停牌。从交易所盘后公布的成交信息来看,三只创业板新股中,涨幅最小但盘中表现相对较强的同大股份买入榜中有一家机构上榜,不过买入金额也仅有241万元,居第三位。其余两只新股买入榜中均未见机构席位。

作者单位:上海证券)

■异动股扫描 | Ups and Downs

资金醉酒 金种子再创新高

异动表现:尽管近日股指震荡反复,但个股依然精彩纷呈,强者恒强特征显著,部分白酒股昨天再创新高。其中,金种子酒(600199)早盘微幅高开后窄幅震荡,10点30分左右开始急剧拉升,盘中一度涨停,并创出历史新高,之后小幅回落,收盘上涨8.39%。

点评:金种子酒主营白酒、生化制药和房地产,白酒“金种子”商标被国家工商总局认定为“中国驰名商标”,颍州佳酿酒被商务部认定为“中华老字号”,具有良好的品牌影响力。

2011年,公司实现营业总收入17.65亿元,同比增长27.87%;实现净利润3.66亿元,同比增长116.44%。公司计划在“十二五”期间投资约10亿元,打造占地近1500亩的金种子生态园。生态园

分为南北两区,南区建设生态酿酒基地,新增优质曲酒产能1.5万吨,北区建设曲酒储存灌装基地,新增曲酒恒温窖藏3万吨的能力。金种子酒“十二五”末的发展目标是在2010年的基础上实现收入、净利润、上缴税金、股票市值和职工收入分别翻一番,也即到2015年末力争完成收入40亿元,净利润15亿元,上缴税金12亿元,股票市值400亿元,职工人均收入10万元。具体到今年,公司计划完成收入22亿元,净利润5.5亿元,确保增长约50%。

二级市场上,该股近3个月维持箱体震荡,周三受酒类股全线上涨影响,突破箱体并创出历史新高,成交量快速放大,资金关注度较高,短线仍有上行空间,谨慎关注。

高送转刺激 蓝帆股份逆势涨停

异动表现:蓝帆股份(002382)周二晚间发布权益分派公告。昨天早盘该股小幅高开后横盘震荡,10点30分后快速拉升7%以上,其后高位震荡,尾盘封在涨停板上。

点评:公司是世界上医疗级PVC手套持续稳定生产制造商少数企业之一。去年9月1日,证监会公布了关于修改重大资产重组与配套融资的决定,提出上市公司发行股份购买资产的,可以同时募集部分配套资金,其定价方式按照现行相关规定办理”。此举有利于公司拓宽兼并重组融资渠道、减少审核环节,提高市场效率。据此,蓝帆股份成为第一家展开“重组加配套融资”试验的上市公司。上述预案公布后,公司股价遭遇多个跌停,并于2012年1月17日在盘中一度跌到12.61元的低点。公司若再以2011年12月30日为定价基

准日而确定的22.54元股的价格或此基础上的小幅折价进行配套融资,显然已不现实。公司5月19日公告,自开始重大资产重组以来,公司立即着手申请环保核查,由于上市公司及子公司、标的公司蓝帆化工及其子公司,均需取得环保核查批复,但是截至目前,尚未取得环保核查批复,为维护广大投资者利益,公司决定终止本次重大资产重组。

昨晚公司发布公告,2011年年度权益分派方案每10股派0.5元人民币;同时,以资本公积金向全体股东每10股转增10股。

虽然本周一受终止重组消息影响,公司股价一度大跌,但在周二止跌后,昨天受高送转消息刺激股价迅速涨停,不过,考虑到上方均线压力,建议投资者短期谨慎为上。

恒泰证券 周宏杰)

东富龙:估值安全 订单可能超预期

黄秋菡

市场对于东富龙(300171)两年后的情况比较悲观,普遍担心2013年后行业景气度下降,东富龙面临不增长的局面。但是,我们认为市场的担忧过度。原因来自两方面:行业层面,监管层对新版GMP的执行力度宽松,潜在的设备购买需求没有集中在近两年释放,从而会推延到此后数年平稳释放;公司层面,产品线在不断丰富,单个客户的采购金额在扩大;公司进入水针领域,客户群体大大

增加;海外市场稳步开拓。在悲观的市场预期下,公司目前股价具备较强的安全边际。

年内订单存在超预期的概率。我们估计2011年及之前公司未确认收入的订单为9.3亿元(剔税),今年前4个月的订单情况明显好于去年,保守估计今年订单能达到10.5亿元以上(剔税)。从新版GMP改造的时间节点来看,今年是存量生产线改造订单最旺盛的年份,目前的订单结构以新购置生产线为主,存量改造的订单还未明显放量增长,今年订单呈逐步增加的

趋势,全年订单情况存在较大超预期的概率。

并购及海外业务稳步推进。并购方面,公司从去年至今先后收购德惠和上海驭发,从而进入洁净空调系统和安瓿联动线领域;先后与Airex和Top system合资设立子公司,研发用于全生产线的隔离技术和配液系统。对于德惠,公司今年的目标是贡献6000万元的收入、600万元的净利润,而其他几家企业在明两年陆续贡献业绩。海外方面,去年海外订单为1.6亿元,占订单总额的比例约为18%,呈稳步增长的趋势。出口的主

要国家依然以印度、俄罗斯等非规范市场为主,但今年公司在意大利设立研发中心,加大对规范市场的投入,公司希望在2015年将海外订单的占比提高到40%。海外市场不仅是空间更大的市场,利润率也更高。

预计公司2012年~2014年每股收益为1.76元、2.22元、2.73元,若扣除账面17.8亿元的现金,公司估值会更低,因此我们给予公司“增持”评级。风险提示:新产品推广速度低于预期;海外订单低于预期。

(作者单位:国海证券 执业证书编号:S0350510120009)

STCN
证券时报网 中国
www.stcn.com

专家在线
今日值班专家
09:30--11:30 13:00--15:00
华林证券 民生证券
殷海波 赵前
民生证券 国元证券
胡华雄 李柏杨



5月23日,证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾有东莞证券分析师方亮、九鼎德盛投资顾问有限公司分析师肖玉航、国元证券分析师唐强、大同证券分析师王志宏。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:金枫酒业(600616)出版传媒(601999)后市如何?

方亮:金枫酒业主营黄酒,近期黄酒行业整体表现较强,可能与黄酒提价以及即将迎来会稽山绍兴酒上市等因素有关,可暂持有,若跌破5天线高抛。出版传媒所处的文化产业可以享受到国家政策的支持,但公司2011年业绩同比下滑,2012年一季报业绩也不理想,可考虑文化产业类其他个股。

时报网友:东山精密(002384)是否可以补仓?

方亮:东山精密(002384)最近3年业绩递减,2012年一季报和中报预告都不理想,暂不建议补仓,可考虑等反弹减持或换股。

时报网友:隆华传热(300263)和宏昌电子(603002)后市如何?

肖玉航:隆华传热昨日放量下行创除权后新低,股价跌破BOLL中轨线,后市继续调整概率较大。宏昌电子作为高端电子级环氧树脂的生产厂商,一上市即套牢大部分投资者,估值较高,后市仍有调整风险。

时报网友:白云山A(000522)后市如何?

肖玉航:受王老吉回归影响,该股近期表现强势,短期均线多头排列,后市仍有上攻动能。

时报网友:首航节能(002665)可否介入?

唐强:首航节能作为破发新股,昨天强势放量大涨,建议短线不追高,等待回落5日线附近买入。

时报网友:怡亚通(002183)是走是留?

唐强:怡亚通属于物流板块,今年涨幅已多,短期有走弱的迹象,不建议再买,逢高可逐渐派发。

时报网友:普洛股份(000739)现在能否介入?

王志宏:普洛股份拟以8.13元/股进行增发,目前股价在增发价附近,建议激进投资者在增发价以下可适量介入。

时报网友:中体产业(600158)后市如何?可以介入吗?

王志宏:中体产业放量突破,短线或仍有上升空间,可适量参与。但基本面一般,需控制仓位,